



## **Corporate Governance Code 2022**

Naleving door APG Groep N.V.

# Inleiding

## APG en Corporate Governance

De Corporate Governance Code (de 'Code') biedt een best practice voor goed ondernemingsbestuur. De Code is strikt genomen niet op APG van toepassing. Dit komt omdat de aandelen van APG niet zijn genoteerd aan een beurs. APG heeft er echter bewust voor gekozen de Code vrijwillig toe te passen.

## Aanpak APG inzake implementatie en naleving van de Code

APG onderschrijft dat een deugdelijk en transparant stelsel van 'checks and balances' een belangrijk middel is voor een goed vertrouwen in de binnen de financiële sector opererende ondernemingen. Duidelijkheid en openheid in toezicht en verantwoording beschouwt APG als hoekstenen van goed bestuur en ondernemerschap. Hiertoe kent APG een degelijk systeem van Corporate Governance.

APG onderschrijft in beginsel alle principes uit de Code en leeft de daaruit afgeleide best practice-bepalingen na. Hierna treft u volgens het 'pas toe of leg uit'-principe een overzicht van de principes en best practice-bepalingen uit de Code die niet op APG van toepassing zijn of die APG niet toepast. Per principe en best practice-bepaling wordt aangegeven waarom APG de bepaling niet toepast danwel de bepaling niet op APG van toepassing is. De betreffende tekst uit de Code (de principes en best practice-bepalingen) is daarbij voor de volledigheid opgenomen.

Raad van bestuur en raad van commissarissen APG Groep N.V.  
18 september 2024

## 2. Effectief bestuur en toezicht

### 2.1 Samenstelling en omvang

#### 2.1.5 Beleid inzake Diversiteit en Inclusie (D&I beleid)

De vennootschap heeft een D&I beleid voor de onderneming. Het D&I beleid stelt in ieder geval concrete, passende en ambitieuze doelen om een goede balans te bereiken in genderdiversiteit en andere voor de vennootschap relevante aspecten van D&I voor wat betreft de samenstelling van het bestuur, de raad van commissarissen, het executive committee (indien aanwezig), en een nader door het bestuur te bepalen categorie werknemers in leidinggevende functies (“subtop”).

De raad van commissarissen stelt het D&I beleid vast voor de samenstelling van het bestuur en de raad van commissarissen. Het bestuur stelt het D&I beleid vast voor het executive committee (indien aanwezig), de subtop en het overige werknemersbestand, na voorafgaande goedkeuring door de raad van commissarissen.

*APG en haar rvc hechten grote waarde aan diversiteit en inclusie en past deze best practice-bepaling op verschillende manieren en binnen verschillende onderdelen van de organisatie toe. APG heeft in dit kader concrete, passende en ambitieuze doelstellingen geformuleerd die onderdeel uitmaken van de strategische KPI's. In het jaarverslag wordt toegelicht welke initiatieven APG heeft ontplooid om een goede balans te bereiken in genderdiversiteit en andere voor APG relevante aspecten van D&I. De rvc heeft formeel geen afzonderlijk D&I-beleid vastgesteld voor de samenstelling van het bestuur en de rvc, maar e.e.a. geïntegreerd in de profielschets voor de rvc en rvb.*

#### 2.1.6 Verantwoording over D&I-beleid

In de Corporate Governance verklaring worden D&I beleid en de uitvoering daarvan toegelicht. Hierbij wordt de volgende informatie opgenomen:

- i. de doelen van het D&I beleid;
- ii. het plan om de doelen van het D&I beleid te bereiken; en
- iii. de resultaten van het D&I beleid in het afgelopen boekjaar en - waar relevant en mogelijk – inzicht in instroom, doorstroom en retentie van werknemers; en
- iv. de samenstelling wat betreft geslacht van het bestuur, de raad van commissarissen, het executive committee (indien aanwezig) en de subtop aan het einde van het afgelopen boekjaar.

Indien één of meer doelen voor de samenstelling van het bestuur, raad van commissarissen, het executive committee (indien aanwezig) en/of de subtop niet worden bereikt, wordt in de Corporate Governance verklaring tevens toegelicht wat de redenen hiervoor zijn en welke maatregelen worden om de doelen wel te bereiken en op welke termijn.

*APG heeft op het gebied van D&I concrete, passende en ambitieuze doelstellingen geformuleerd die onderdeel uitmaken van de strategische KPI's. In het jaarverslag wordt toegelicht welke initiatieven APG heeft ontplooid om een goede balans te bereiken in genderdiversiteit en andere voor APG relevante aspecten van D&I.*

## 3. Beloningen

### 3.4 Verantwoording uitvoering beloningsbeleid

#### 3.4.2 Overeenkomst bestuurder

De belangrijkste elementen van de overeenkomst van een bestuurder met de vennootschap worden na het sluiten daarvan op de website van de vennootschap geplaatst in een inzichtelijk overzicht, uiterlijk bij de oproeping voor de algemene vergadering waar de benoeming van de bestuurder wordt voorgesteld.

*APG past deze best practice bepaling niet letterlijk toe. In het jaarverslag en de jaarrekening worden onderdelen uit de overeenkomsten van bestuurders met de vennootschap benoemd en APG meent dat hiermee voldoende openheid over de beloning en arbeidsvoorwaarden van bestuurders wordt gegeven. Het niet-beursgenoteerde APG heeft op regelmatige basis overleg met de twee aandeelhouders, waarin ook de beloning van bestuurders aan de orde komt.*

## 4. Algemene vergadering

### 4.1 De algemene vergadering

#### 4.1.4 Voorstel tot goedkeuring of machtiging

Een voorstel tot goedkeuring of machtiging door de algemene vergadering wordt schriftelijk toegelicht. Het bestuur gaat in de toelichting in op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring of machtiging. De toelichting bij de agenda wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

*Deze best practice bepaling ziet op een machtiging van het bestuur door de aandeelhouders om aandelen te kunnen uitgeven. Deze situatie doet zich bij het niet-beursgenoteerde APG met twee aandeelhouders niet voor.*

#### 4.1.7 Inroepen responstijd

Indien het bestuur een responstijd inroept, is dit een redelijke periode die niet langer duurt dan 180 dagen, gerekend vanaf het moment waarop het bestuur door één of meer aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de algemene vergadering waarop het onderwerp zou moeten worden behandeld. Het bestuur gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg, in ieder geval met de desbetreffende aandeelhouder(s), en verkent de alternatieven. Aan het einde van de responstijd doet het bestuur verslag van dit overleg en de verkenning aan de algemene vergadering. De raad van commissarissen ziet hierop toe.

*Deze best practice bepaling gaat over het inroepen van responstijd van het bestuur bij het agenderen van onderwerpen op de algemene vergadering. Dit speelt niet bij APG omdat het bestuur van het niet-beursgenoteerde APG de agendaonderwerpen direct met de twee aandeelhouders afstemt.*

### 4.2 Informatieverschaffing en voorlichting

#### 4.2.2 Contacten en dialoog met aandeelhouders

De vennootschap formuleert een beleid op hoofdlijnen inzake bilaterale contacten met aandeelhouders en plaatst dit beleid op haar website. Aandeelhouders en de vennootschap zijn bereid met elkaar in dialoog te gaan, indien passend en naar eigen inzicht. Van de vennootschap wordt verwacht dat zij de

dialogo faciliteert, tenzij dit naar het oordeel van het bestuur niet in het belang is van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Van aandeelhouders wordt verwacht dat zij bereid zijn een constructieve dialoog aan te gaan met de vennootschap. Indien een aandeelhouder buiten de context van een algemene vergadering in dialoog gaat met de vennootschap, maakt de aandeelhouder op verzoek van de vennootschap zijn volledige aandelenpositie (long en short en middels derivaten) bekend.

*APG heeft geen beleid geformuleerd inzake bilaterale contacten met aandeelhouders. Het bestuur heeft op regelmatige basis overleg met de aandeelhouders en er is derhalve geen noodzaak om hiertoe beleid te formuleren.*

#### 4.2.3 Bijeenkomsten en prestaties

Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd. Analistenbijeenkomsten en presentaties aan beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie. Alle aandeelhouders kunnen deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig volgen door middel van webcasting, telefoon, of anderszins. De presentaties worden na afloop van de bijeenkomsten op de website van de vennootschap geplaatst.

*Deze best practice bepaling gaat over analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties. Deze situatie doet zich bij het niet-beursgenoteerde APG niet voor. Het bestuur heeft op regelmatige basis overleg met de twee aandeelhouders.*

#### 4.2.4 Plaatsing informatie op afzonderlijke gedeelte website

De vennootschap plaatst en actualiseert de voor aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de vennootschap.

*Deze best practice bepaling gaat over informatie voor aandeelhouders op een afzonderlijke gedeelte van de APG website. Dit speelt niet bij APG omdat het bestuur van het niet-beursgenoteerde APG op regelmatige basis overleg heeft met de twee aandeelhouders en informatie direct aan deze aandeelhouders verschaft.*

#### 4.2.5 Contacten bestuur met pers en analisten

De contacten tussen het bestuur enerzijds en de pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving behandeld en gestructureerd. De vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de vennootschap en vice versa aantasten.

*Deze best practice bepaling gaat over contacten tussen het bestuur enerzijds en de pers en financieel analisten anderzijds. Zulke contacten, gericht op informatie die van belang is voor de koersontwikkeling van het aandeel doen zich bij niet-beursgenoteerde APG niet voor. APG heeft wel contact met de pers over aspecten van pensioenuitvoering, maar daar ziet deze best practice bepaling niet op.*

#### 4.2.6 Overzicht beschermingsmaatregelen

Het bestuur geeft in het bestuursverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden en door wie deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.

*Deze beste practice bepaling gaat over een overzicht van beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de vennootschap. Een overnamesituatie als bedoeld in deze best practice bepaling doet zich bij het niet-beursgenoteerde APG niet voor.*

### 4.3 Uitbrengen van stemmen

#### 4.3.3 Ontnemen bindende karakter voordracht of ontslag

De algemene vergadering van een niet-structuurvennootschap kan een besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan een voordracht tot benoeming van een bestuurder of commissaris en/of een besluit tot ontslag van een bestuurder of commissaris nemen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Aan deze meerderheid kan de eis worden gesteld dat zij een bepaald gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, welk deel niet hoger dan een derde wordt gesteld. Indien dit gedeelte ter vergadering niet is vertegenwoordigd, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht of tot het ontslag steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

*Deze best practice bepaling is niet op APG van toepassing, aangezien op APG het gemitigeerd structuurregime van toepassing is.*

#### 4.3.4 Stemrecht financieringspreferente aandelen

Het stemrecht op financieringspreferente aandelen wordt gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalbreng.

*Deze best practice bepaling is niet op APG van toepassing, omdat APG geen financieringspreferente aandelen heeft uitgegeven.*

### 4.5 Certificering van aandelen

Certificering van aandelen kan een middel zijn om te voorkomen dat door absentisme ter algemene vergadering een (toevallige) meerderheid van aandeelhouders de besluitvorming naar haar hand zet. Certificering van aandelen wordt niet gebruikt als beschermingsmaatregel. Het bestuur van het administratie-kantoor verleent aan certificaathouders die daarom vragen onder alle omstandigheden en onbeperkt stemvolmachten. De aldus gevolmachtigde certificaathouders kunnen het stemrecht naar eigen inzicht uitoefenen. Het bestuur van het administratiekantoor geniet het vertrouwen van de certificaathouders. Certificaathouders hebben de mogelijkheid om kandidaten voor het bestuur van het administratiekantoor aan te bevelen. De vennootschap verstrekt aan het administratiekantoor geen informatie die niet openbaar is gemaakt.

*De aandelen van APG zijn niet gecertificeerd. Dit principe en de bijbehorende best practice bepalingen 4.5.1 tot en met 4.5.8 zijn derhalve niet op APG van toepassing.*

## 5. One-tier bestuursstructuur

*APG kent een two-tier bestuursstructuur. De principes en best practice bepalingen uit dit hoofdstuk zijn daarom niet op APG van toepassing.*